

**Doğan Şirketler Grubu Holding Anonim Şirketi'nin
Adilbey Holding Anonim Şirketi'ni Devralması Suretiyle
Doğan Şirketler Grubu Holding Anonim Şirketi
Bünyesinde Birleşmesine İlişkin**

BİRLEŞME RAPORU

GİRİŞ

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin (Devralan Şirket, Doğan Holding) “Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme” konulu 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararı ile Adilbey Holding A.Ş.'nin (Devrolunan Şirket, Adilbey Holding) “Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme” konulu; 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı'nda diğer hususların yanı sıra, özetle;

Genel Kurul onaylarına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ş.'nin (Adilbey Holding) tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (Devralan Şirket, Doğan Holding) tarafından “devir alınması” suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesine

karar verilmiştir.

Birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde; Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifi, bir bütün halinde Doğan Holding tarafından devir alınarak Doğan Holding bünyesinde birleşilecektir.

Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını, birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralması amaçlanmaktadır.

Devrolunan Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ncı ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak; birleşme sözleşmesinin ve birleşme işleminin onaylandığı genel kurul kararının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

Birleşmeye katılan şirketler; yönetim kurullarının kararları uyarınca, işbu birleşme ile ilgili izinleri temin etmek amacıyla SPK ve diğer kurumlara gerekli yasal başvuruları yapacaklardır.

1- Birleşme işlemine taraf şirketleri tanıtıcı genel bilgiler

A. Devralan Şirket – Doğan Holding

- Ticaret Unvanı:** DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.
- Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
- Tescil Tarihi:** 22.09.1980
- Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
- Ticaret Sicil Numarası:** 175444
- Süresi:** Süresiz
- Faaliyet Konusu:** Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak pay ve pay senetlerinin edinilmesi veya elden çıkarılması, her türlü ticaret, sanayi, ziraat, madencilik, enerji, inşaat, ulaştırma, finans, bankacılık, sigortacılık, turizm, hizmet, basın-yayın ve reklamcılık gibi alanlarda kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı her tür şirketlerin kuruluşları sırasında veya sonradan sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine katılınması ve Esas Sözleşme'nin 4 üncü maddesinde yazılı olan diğer işler.
- Vergi Dairesi ve Numarası:** Büyük Mükellefler Vergi Dairesi; 306 005 0924
- İnternet Sitesi:** <https://www.doganholding.com.tr>

Doğan Holding payları Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa veya Borsa İstanbul) 'Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Doğan Holding'in kayıtlı sermaye tavanı 4.000.000.000 olup 2.616.938.288 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Adilbey Holding A.Ş.	1.299.679.019,428	49,66
Aydın DOĞAN	222.047.299,539	8,49
Işıl DOĞAN	53.913.698,153	2,06
Arzuhan YALÇINDAĞ	25.724.036,621	0,98
Vuslat SABANCI	24.822.292,528	0,95
Hanzade Vasfiye DOĞAN BOYNER	24.822.292,528	0,95
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	27.296.910,115	1,04
Borsa İstanbul A.Ş.'de İşlem Gören ve Diğer	938.632.739,388	35,87
TOPLAM	2.616.938.288,000	100,00

Doğan Holding Esas Sözleşmesi'nin 'Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye' başlıklı 7 nci maddesine göre; Doğan Holding'in 2.616.938.288 Türk Lirası tutarındaki çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiş olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde toplam 2.616.938.288 adet paya bölünmüştür.

Ayrıca; Doğan Holding sermayesini temsil eden payların tamamı hamiline yazılı olup bu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır.

Doğan Holding Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	Yönetim Kurulu Başkanı
Hanzade Vasfiye DOĞAN BOYNER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Agah UĞUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Arzuhan YALÇINDAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Vuslat SABANCI	Yönetim Kurulu Üyesi
Çağlar GÖĞÜŞ	Murahhas Üye
Ahmet TOKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Aydın PANDIR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Fuat ERBİL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül İLDENİZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding

- Ticaret Unvanı:** ADİLBEY HOLDİNG A.Ş.
- Merkez Adresi:** Burhaniye Mah. Kısıklı Cad. No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
- Tescil Tarihi:** 07.05.1986
- Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
- Ticaret Sicil Numarası:** 224011
- Süresi:** Süresiz
- Faaliyet Konusu:** Tarım, madencilik, inşaat, enerji, imalat, ulaştırma, depolama, ticaret, turizm, bankacılık, sigortacılık, finansal aracılık, haberleşme, basın-yayın, reklamcılık, eğitim, sağlık ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetimlerine ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek; katılınan ortaklıkların, yapılan yatırımların, kurulan işletmelerin verimliliklerini yükselterek sürekliliklerini sağlamak, gelişmiş organizasyon teknikleri ile yönetimlerinde etkinliklerini arttırmak, ortak hizmet alanlarında mali külfetleri azaltıcı düzenlemeler yapmak, ekonomik ve sosyal sarsıntıları hafifletici topluluk içi tedbirleri almak, kaynakları birlikte değerlendirerek girişimlere daha güçlü yönelinmesini sağlamak.
- Vergi Dairesi ve Numarası:** Üsküdar Vergi Dairesi; 577 000 4571

Adilbey Holding'in 613.711.160 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Aydın DOĞAN	255.985.868,00	41,710
İşıl DOĞAN	91.996.329,00	14,990
Arzuhan YALÇINDAĞ	66.432.240,75	10,825
Vuslat SABANCI	66.432.240,75	10,825
Hanzade Vasfiye DOĞAN BOYNER	66.432.240,75	10,825
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	66.432.240,75	10,825
TOPLAM	613.711.160,00	100,000

Adilbey Holding Esas Sözleşmesinin 'Esas Sermaye ve Paylar' başlıklı 5 inci maddesinde; Adilbey Holding'in 613.711.160 Türk Lirası tutarındaki esas sermayesinin; 98.193.785 adet (A) Grubu ve 515.517.375 adet (B) Grubu paya bölündüğü; (A) Grubu paylara oy hakkında imtiyaz ile Adilbey Holding organlarına aday önerme hakkı tanındığı hükmüne yer verilmiştir.

Bu kapsamda; Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesinde imtiyaz tanınan (A) grubu payların, ortaklar arasındaki dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Adı – Soyadı	Grubu	(A) Grubu Paylar		Toplam Sermayeye Oranı (%)
		Tutar (TL)	(A) Grubu Paylara Oranı (%)	
AYDIN DOĞAN	A	75.179.617,00	76,5625	12,25
IŞIL DOĞAN	A	23.014.168,00	23,4375	3,75
TOPLAM		98.193.785,00	100,0000	16,00

Devrolunan Şirket Esas Sözleşmesinde (A) grubu paylara tanınan imtiyazlara ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Madde No	Başlık	Açıklama / İmtiyaz
11	Yönetim Kurulu	Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasının (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.
13	Yönetim Kurulu Toplantıları	Başkan ve Başkan Vekilleri (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirlemiş bulunduğu adaylar arasından Yönetim Kuruluna seçilmiş üyelerden seçilir.
15	Yönetim Kurulu Kararları	İşbu ana sözleşmenin 14. maddesinde yapılabilmesi yönetim kurulu kararına bağlanmış bulunan işlere ilişkin kararlar, ancak (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirlemiş bulunduğu adaylar arasından yönetim kuruluna seçilmiş üyelerin tamamının olumlu oyu ile alınabilir.
18	Denetçiler ve Görevleri	Denetçinin (A) Grubu pay sahibi ortakların oy çokluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur.
19	Genel Kurul	e- <u>Oy Hakkı</u>: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay sahibine (veya temsilcisine) on, her bir (B) Grubu pay ise sahibine (veya temsilcisine) sadece bir oy hakkı verir. g- Toplantı ve Karar Nisapları: Bununla birlikte birleşme, fesih, tasfiye memurlarının tayini, tasfiye bilançosunun onaylanması, şirket faaliyetlerinin durdurulması, şirket malvarlığının bir bütün halinde devri ve sermayenin arttırılması ile azaltılmasına ilişkin kararlar da dahil olmak üzere, işbu ana sözleşmenin herhangi bir hükmünün değiştirilmesi hususlarındaki kararlar, ancak (A) Grubu payların çoğunluğunu temsil eden pay sahiplerinin de olumlu oyları ile alınabilir.

Adilbey Holding'in Yönetim Kurulu Üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Adilbey Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı
Arzuhan YALÇINDAĞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Hanzade Vasfiye DOĞAN BOYNER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Vuslat SABANCI	Yönetim Kurulu Üyesi
Yaşar Begümhan DOĞAN FARALYALI	Yönetim Kurulu Üyesi
İmre BARMANBEK	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Erol ÇAMUR	Yönetim Kurulu Üyesi

2- Birleşme işlemine taraf şirketlerin esas faaliyet konuları ile söz konusu faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler

2.1. Birleşme işlemine taraf şirketlerin esas faaliyet konuları

A. Devralan Şirket – Doğan Holding

Devralan Şirket'in kuruluşu 22.09.1980 tarihinde Türkiye'de tescil edilmiştir.

Devralan Şirket'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlerde yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerine yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektir. Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkları yolu ile; üretim, enerji, otomotiv, dış ticaret, hayvancılık, teknoloji ve bilişim, otomotiv elektroniği, kurumsal iletişim çözümleri, telekomünikasyon hizmetleri, otomotiv parçaları satışı, ticaret, yatırım, yatırım bankacılığı, faktoring, yönetim danışmanlığı, sigortacılık, TV yayıncılık, radyo yayıncılık, internet hizmetleri, dergi yayıncılık, müzik ve eğlence ile gayrimenkul yönetimi alanlarında faaliyette bulunmaktadır.

B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding

Devrolunan Şirket; 1986 yılında Konut İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla kurulmuş olup 1997 yılındaki ticaret unvanı değişikliğiyle Adilbey Holding A.Ş. unvanını almıştır.

Devrolunan Şirket'in fiili faaliyet konusu; bağlı ortaklığı Doğan Holding yoluyla medya, enerji, perakende, telekomünikasyon, turizm, sanayi ve pazarlama sektörlerinde yatırım yapmak ve gayrimenkul yönetimi faaliyetlerini sürdürmektir.

2.2. Birleşme işlemine taraf şirketlerin faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgiler

Birleşmeye katılan şirketlerin 31.12.2022 tarihli finansal tabloları işbu Birleşme Raporu Ek. 1'de yer almaktadır.

A. Devralan Şirket – Doğan Holding

Doğan Holding ve bağlı ortaklıklarının 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	31 Aralık 2022 (bağımsız denetimden geçmiş)	31 Aralık 2021 (bağımsız denetimden geçmiş)	Değişim (TL)	Değişim
Dönen varlıklar (Bin TL)	30.042.260	15.513.672	14.528.588	94%
Nakit ve nakit benzerleri	7.049.564	4.646.127	2.403.437	52%
Finansal yatırımlar	10.044.176	5.076.315	4.967.861	98%
Ticari alacaklar	6.937.700	3.034.165	3.903.535	129%
Stoklar	4.301.636	2.042.478	2.259.158	111%
Peşin ödenmiş giderler	1.005.998	196.923	809.075	411%
Diğer dönen varlıklar	703.186	517.664	185.522	36%
Duran varlıklar (Bin TL)	12.189.313	6.781.066	5.408.247	80%
Finansal yatırımlar	918.457	364.930	553.527	152%
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.640.995	2.005.201	635.794	32%
Maddi duran varlıklar	3.250.421	2.035.484	1.214.937	60%
Maddi olmayan duran varlıklar	2.874.905	1.337.842	1.537.063	115%
Diğer duran varlıklar	2.504.535	1.037.609	1.466.926	141%
Toplam varlıklar (Bin TL)	42.231.573	22.294.738	19.936.835	89%
Kısa vadeli yükümlülükler (Bin TL)	14.850.734	5.932.448	8.918.286	150%
Kısa vadeli borçlanmalar	9.301.708	3.219.185	6.082.523	189%
Kısa vadeli ticari borçlar	3.199.375	1.924.013	1.275.362	66%
Diğer kısa vadeli borç ve yükümlülükler	2.349.651	789.250	1.560.401	198%
Uzun vadeli yükümlülükler (Bin TL)	3.876.571	2.042.610	1.833.961	90%
Uzun vadeli borçlanmalar	2.598.933	1.438.115	1.160.818	81%

Diğer uzun vadeli borç ve yükümlülükler	1.277.638	604.495	673.143	111%
ÖZKAYNAKLAR (Bin TL)	23.504.268	14.319.680	9.184.588	64%
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	20.217.048	12.905.136	7.311.912	57%
Çıkarılmış sermaye	2.616.938	2.616.938	-	0%
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.867.062	1.020.689	846.373	83%
Yabancı para çevirim farkları ve diğer özkaynak kalemleri	3.706.882	2.157.350	1.549.532	72%
Geçmiş yıllar karları/zararları	6.011.756	4.281.683	1.730.073	40%
Net dönem karı veya zararı	6.014.410	2.828.476	3.185.934	113%
Kontrol gücü olmayan paylar	3.287.220	1.414.544	1.872.676	132%
Toplam yükümlülükler (Bin TL)	42.231.573	22.294.738	19.936.835	89%

Doğan Holding ve bağlı ortaklıklarının 1 Ocak-31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 (bağımsız denetimden geçmiş)	1 Ocak -31 Aralık 2021 (bağımsız denetimden geçmiş)	Değişim (TL)	Değişim
Hasılat	45.872.000	16.822.007	29.049.993	173%
Satışların Maliyeti (-)	(40.282.164)	(14.480.599)	(25.801.565)	178%
Brüt Kar/(Zarar)	5.589.836	2.341.408	3.248.428	139%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(61.970)	(7.602)	(54.368)	715%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(890.293)	(439.394)	(450.899)	103%
Pazarlama Giderleri (-)	(1.488.891)	(688.772)	(800.119)	116%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.335.662	1.572.578	2.763.084	176%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(754.679)	(566.485)	(188.194)	33%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	230.240	(42.509)	272.749	-642%
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	6.959.905	2.169.224	4.790.681	221%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.532.821	2.417.109	115.712	5%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(258.018)	(13.247)	(244.771)	1848%
Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	9.234.708	4.573.086	4.661.622	102%

Finansman Giderleri (-)	(2.306.353)	(726.910)	(1.579.443)	217%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	6.928.355	3.846.176	3.082.179	80%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(2.226)	(783.687)	781.461	-100%
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(670.749)	(695.613)	24.864	-4%
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	668.523	(88.074)	756.597	-859%
Dönem Karı/(Zararı)	6.926.129	3.062.489	3.863.640	126%
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	911.719	234.013	677.706	290%
Ana Ortaklık Payları	6.014.410	2.828.476	3.185.934	113%

B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding

Adilbey Holding'in 1 Ocak–31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (finansal durum tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	31 Aralık 2022 (bağımsız denetimden geçmiş)	31 Aralık 2021 (bağımsız denetimden geçmiş)	Değişim (TL)	Değişim
Dönen varlıklar (Bin TL)	30.057.392	15.513.834	14.543.558	94%
Nakit ve nakit benzerleri	7.064.320	4.646.143	2.418.177	52%
Finansal yatırımlar	10.044.176	5.076.315	4.967.861	98%
Ticari alacaklar	6.937.721	3.034.165	3.903.556	129%
Stoklar	4.301.636	2.042.478	2.259.158	111%
Peşin ödenmiş giderler	1.005.998	196.923	809.075	411%
Diğer dönen varlıklar	703.541	517.810	185.731	36%
Duran varlıklar (Bin TL)	12.189.605	6.781.383	5.408.222	80%
Finansal yatırımlar	918.457	364.930	553.527	152%
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.640.995	2.005.201	635.794	32%
Maddi duran varlıklar	3.250.421	2.035.484	1.214.937	60%
Maddi olmayan duran varlıklar	2.874.905	1.337.842	1.537.063	115%
Diğer duran varlıklar	2.504.827	1.037.926	1.466.901	141%
Toplam varlıklar (Bin TL)	42.246.997	22.295.217	19.951.780	89%
Kısa vadeli yükümlülükler (Bin TL)	14.865.288	5.932.693	8.932.595	151%

Kısa vadeli borçlanmalar	9.301.708	3.219.185	6.082.523	189%
Kısa vadeli ticari borçlar	3.199.409	1.924.013	1.275.396	66%
Diğer kısa vadeli borç ve yükümlülükler	2.364.171	789.495	1.574.676	199%
Uzun vadeli yükümlülükler (Bin TL)	3.876.571	2.042.610	1.833.961	90%
Uzun vadeli borçlanmalar	2.598.933	1.438.115	1.160.818	81%
Diğer uzun vadeli borç ve yükümlülükler	1.277.638	604.495	673.143	111%
ÖZKAYNAKLAR (Bin TL)	23.505.138	14.319.914	9.185.224	64%
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	10.040.955	6.408.924	3.632.031	57%
Çıkarılmış sermaye	613.711	613.711	-	0%
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	160.028	155.572	4.456	3%
Yabancı para çevirim farkları ve diğer özkaynak kalemleri	1.781.949	1.012.390	769.559	76%
Geçmiş yıllar karları/zararları	4.497.541	3.222.750	1.274.791	40%
Net dönem karı veya zararı	2.987.726	1.404.501	1.583.225	113%
Kontrol gücü olmayan paylar	13.464.183	7.910.990	5.553.193	70%
Toplam yükümlülükler (Bin TL)	42.246.997	22.295.217	19.951.780	89%

Adilbey Holding'in 1 Ocak-31 Aralık 2022 hesap dönemine ait seçilmiş özet finansal bilgileri (kar veya zarar tablosu) aşağıda yer almaktadır:

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Bin TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022 (bağımsız denetimden geçmiş)	1 Ocak -31 Aralık 2021 (bağımsız denetimden geçmiş)	Değişim (TL)	Değişim
Hasılat	45.871.944	16.822.007	29.049.937	173%
Satışların Maliyeti (-)	(40.282.164)	(14.480.599)	(25.801.565)	178%
Brüt Kar/(Zarar)	5.589.780	2.341.408	3.248.372	139%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(61.970)	(7.602)	(54.368)	715%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(890.526)	(439.767)	(450.759)	102%
Pazarlama Giderleri (-)	(1.488.891)	(688.772)	(800.119)	116%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.335.662	1.572.585	2.763.077	176%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(754.522)	(566.890)	(187.632)	33%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	230.240	(42.509)	272.749	-642%
Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar				
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	6.959.773	2.168.453	4.791.320	221%

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.532.821	2.417.111	115.710	5%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(258.018)	(13.247)	(244.771)	1848%
Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	9.234.576	4.572.317	4.662.259	102%
Finansman Giderleri (-)	(2.305.498)	(726.261)	(1.579.237)	217%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	6.929.078	3.846.056	3.083.022	80%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(2.226)	(783.687)	781.461	-100%
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(670.749)	(695.613)	24.864	-4%
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	668.523	(88.074)	756.597	-859%
Dönem Karı/(Zararı)	6.926.852	3.062.369	3.864.483	126%
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.939.126	1.657.868	2.281.258	138%
Ana Ortaklık Payları	2.987.726	1.404.501	1.583.225	113%

3- Birleşme İşlemine Esas Alınan Yönetim Kurulu Kararları

A. Devralan Şirket – Doğan Holding

Doğan Holding’in “Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme” konulu; 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararı’nda diğer hususların yanı sıra, özetle;

Doğan Holding Genel Kurulu’nun onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, Adilbey Holding A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından “devir alınması” suretiyle Doğan Holding bünyesinde birleşmesine,

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-23.2 sayılı ‘Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin ‘Birleşme ve bölünme işlemlerinde esas alınacak finansal tablolar’ başlıklı 6 ncı maddesi kapsamında; 01.01.2022–30.09.2022 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına

karar verilmiştir (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1089344>).

Doğan Holding’in “Adilbey Holding A.Ş. ile Birleşme İşleminde Esas Alınacak Finansal Tablolar” konulu; 06.04.2023 tarihli ve 2023/14 sayılı Kararı’nda özetle;

Doğan Holding Yönetim Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli ve 2022/38 sayılı Kararına konu; Adilbey Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işleminde; Doğan Holding'in 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına

karar verilmiştir (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1132901>).

B. Devrolunan Şirket – Adilbey Holding

Adilbey Holding'in "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme" konulu; 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı'nda, diğer hususların yanı sıra, özetle;

Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işleminin başlatılmasına,

Birleşmesi işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda; Sermaye Piyasası Kurulu'nun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Adilbey Holding'in 01.01.2022–30.09.2022 ara hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolarının esas alınmasına

karar verilmiştir.

Adilbey Holding'in "Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Birleşme İşleminde Esas Alınacak Finansal Tablolar" konulu; 06.04.2023 tarihli ve 2023/03 sayılı Kararı'nda özetle;

Adilbey Holding Yönetim Kurulu'nun 22.12.2022 tarihli ve 2022/10 sayılı Kararı'na konu; Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Holding A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işleminde; Adilbey Holding'in 01.01.2022–31.12.2022 hesap dönemine ait konsolide finansal tablo ve dipnotlarının esas alınmasına

karar verilmiştir.

4- Birleşme işleminin amacı, hukuki ve ekonomik gerekçeleri ve muhtemel sonuçları

Adilbey Holding'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Doğan Holding tarafından "devir alınması" suretiyle Doğan Holding bünyesinde birleşilmesinin aşağıdaki faydaları sağlayacağı beklenmektedir / öngörülmektedir:

➤ İki ayrı tüzel kişilik yerine tek tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda yönetimin sadeleştirilmesi,

➤ Yönetimin sadeleştirilmesi suretiyle operasyonel karar alma süreçlerinin hızlandırılması ve etkinliğinin artırılması,

➤ Doğan Holding sermayesinde Adilbey Holding üzerinden sağlanan dolaylı pay sahipliğinin; birleşme işlemi neticesinde doğrudan pay sahipliğine dönüşmesi ve bu anlamda ortaklık / iştirak yapısının sadeleştirilmesi,

➤ Yönetim ve iştirak yapısının sadeleştirilmesi sonucunda; daha entegre, etkin ve verimli bir kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması; ayrıca, Adilbey Holding sermayesindeki pay grubuna tanınan imtiyazların; birleşmeye istinaden Doğan Holding'e aktarılmaması nedeniyle kurumsal yönetim seviyesinin yükseltilmesi,

➤ Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucunda finansal rapor hazırlanması ve denetimi süreçlerindeki iş yükünün ve maliyetlerin azaltılması,

➤ Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen ücretlerin azaltılması suretiyle maliyet avantajı sağlanması.

5- Birleşmeye esas finansal tablolar

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi, 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemidir.

6- Birleşme işlemine esas teşkil eden Uzman Kuruluş Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı '*Birleşme ve Bölünme Tebliği*'nin '*Uzman Kuruluş Görüşü*' başlıklı 7 nci maddesi kapsamında; birleşme işleminde birleşme oranı, değişim oranı ile bunlarla bağlantılı olarak ve gerekmesi halinde Devralan Şirket sermayesinde yapılacak sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen 13/04/2023 tarihli "*Uzman Kuruluş Raporu*" esas alınmıştır.

DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen 13/04/2023 tarihli "*Uzman Kuruluş Raporu*" işbu Birleşme Raporu **Ek. 2**'de yer almaktadır.

7- Birleşme işleminin sonuçları

7.1. Artırılacak sermaye tutarı ile ilgili hesaplamalar

Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 13/04/2023 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

- Birleşme oranı: % 99,997791
- Değişim oranı: 0,000094

olarak hesaplanmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre; Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 57.803 TL artırılarak 2.616.996.091 TL'ye yükseltilmesi hesaplanmış olmakla birlikte; artırılması öngörülen sermayenin tahsis edileceği Adilbey Holding A.Ş. ortaklarının, bu haklarından feragat ettiklerine dair taahhütleri dikkate alınarak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. çıkarılmış sermayesinde herhangi bir artış yapılmayacaktır.

Sonuç olarak; Devrolunan Şirket Adilbey Holding'in, mevcut durumda Devralan Şirket Doğan Holding çıkarılmış sermayesinde sahip bulunduğu 1.299.679.019,428 adet Doğan Holding hissesi; birleşme neticesinde infisah edecek Adilbey Holding'in ortaklarına ve bu ortakların Adilbey Holding'deki ortaklık oranları nispetinde dağıtılacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı '*Birleşme ve Bölünme Tebliği*'nin '*Uzman Kuruluş Görüşü*' başlıklı 7 nci maddesi kapsamında; ilgili şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak;

- a) Piyasa değeri yöntemi
- b) Defter değeri yöntemi
- c) Piyasa çarpanları yöntemi

olmak üzere üç değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır. Bu yöntemlerin; birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapılabilmesi adına yeterli olduğu değerlendirilmiştir.

7.2. Esas sözleşme değişikliği

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. çıkarılmış sermayesinde herhangi bir artış yapılmayacağından, Doğan Holding esas sözleşmesinde de herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

7.3. Denkleştirme Ödemesi ve Ayrılma Akçesi

Türk Ticaret Kanunu uyarınca denkleştirme ödemesi ve ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

7.4. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnamayı yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Birleşmeye Taraf Şirketler, Birleşme İşlemi'nin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, işbu Birleşme İşlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah

edecek olan Devrolunan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi'ne vereceklerdir.

7.5. Devrolunan Şirket'in Borçları

Birleşme İşlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in 3 üncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541 inci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

7.6. “Devir Tarihi” ve Devrolunan Şirket'in “İnfisah Tarihi”

Birleşme İşlemi, Türk Ticaret Kanunu'nun 152 nci maddesi uyarınca; Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacaktır. Tescil tarihi “Devir Tarihi” olarak kabul edilecek ve Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak olup Devrolunan Şirket de bu tarih itibarıyla infisah etmiş sayılacaktır.

Devrolunan Şirketler, devre ilişkin Yönetim Kurulu Kararları'nın kayıtlı bulundukları Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz olarak infisah edecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 543 üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolunan Şirket İstanbul Ticaret Sicili'nden terkin olunacaktır.

7.7. İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri

Devrolunan Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup söz konusu imtiyazlı paylar karşılığında verilecek eşdeğer hak veya uygun bir karşılık bulunmamaktadır.

7.8. Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

Birleşmeye Taraf Şirketler, işbu Birleşme Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özeni göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

7.9. Gerekli Onaylar için Azami Süre

İşbu Birleşme Sözleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulları'nın onayları ile hüküm ifade eder. Anılan Yönetim Kurulu onaylarının Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasını takiben en geç 90

(doksan) gün içinde alınmaması halinde işbu Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

7.10. Diğer Resmi Kurumların Onayı

Birleşme İşlemi “*Rekabet Kurulu’ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ*”in (Tebliğ No: 2010/04) 6 ncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan Birleşme İşlemi’ne ilişkin olarak Rekabet Kurulu’ndan izin alınması gerekmemektedir.

İşbu Birleşme Sözleşmesi SPK onayına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

Birleşme İşlemi’nin tescil edilmesini takiben tüm ilgili kamu kurumlarına gerekli bilgilendirmeler ve/veya bildirimler yapılacaktır.

7.11. Yönetim Organları ile Birleşme İşlemi ile İlgili Raporları Hazırlayanlara Tanınan Özel Yararlar

Birleşmeye Taraf Şirketler; Birleşmeye Taraf Şirketler’in yönetim organlarına, yönetici ortaklarına ve Birleşme İşlemi’nde kullanılan raporları hazırlayanlara herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

7.12. Devrolunan Şirket’in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolunan Şirket’in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar, Birleşme İşlemi’nin tescil edilmesinden itibaren tümüyle Devralan Şirket’e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi’ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

8- Birleşme Sözleşmesi

Birleşmeye katılan şirketler tarafından akdedilen 13/04/2023 tarihli “*Birleşme Sözleşmesi*” işbu Birleşme Raporu **Ek. 3**’te yer almaktadır.

9- Birleşmenin, birleşme işlemine katılan şirketlerin çalışanları ve alacaklıları üzerindeki etkileri

Devrolunan Şirket Adilbey Holding’in; Doğan Holding hisseleri dışında herhangi önemli bir varlığı veya yükümlülüğü bulunmaması nedeniyle; birleşme neticesinde çalışanlar ve alacaklılar açısından bir değişiklik olmayacağı öngörülmektedir.

10- Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel riskler.

Birleşme işlemi, başta SPK olmak üzere tüm yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; birleşme işleminin SPK tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmaması veya birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir. Diğer taraftan; bu süreçlerde gecikme yaşanması durumunda ise birleşmenin 31.12.2022 finansal tabloları esas alınarak yapılması mümkün olmayabileceğinden birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi durumları ortaya çıkabilecektir.

Birleşme sürecinin dışında gelişebilecek deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebeplerin varlığı da birleşme işleminin sonuçlandırılmasına etki edebilecektir.

11- Sonuç

İşbu Birleşme Raporu'nda yer alan bilgiler doğrultusunda; Devralan Şirket Doğan Holding'in, Devrolunan Şirket Adilbey Holding'i tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde devir almak suretiyle kendi bünyesinde birleştirilmesinin uygun olacağı kanaatine varılmıştır.

12- İmza

İşbu Birleşme Raporu birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurullarından alınan yetkiye istinaden 2 (iki) nüsha düzenlenmiş ve imzalanmış olup birleşmeye katılan şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. İşbu Birleşme Raporu, 4681 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı Tablosu'na eklenen hüküm (IV-17 nolu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisna olacaktır.

DEVRALAN ŞİRKET		DEVROLUNAN ŞİRKET	
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.		ADİLBEY HOLDİNG A.Ş.	
Bora YALINAY	Ahmet TOKSOY	Mehmet Erol ÇAMUR	İmre BARMANBEK
İcra Kurulu Üyesi ve			
Mali İşler Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
(CFO)			

EKLER

1. Birleşmeye katılan şirketlerin 31.12.2022 tarihli finansal tabloları.
2. DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen 13/04/2023 tarihli “Uzman Kuruluş Raporu”.
3. Birleşmeye katılan şirketler tarafından akdedilen 13/04/2023 tarihli “Birleşme Sözleşmesi”.